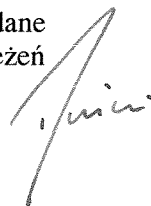


**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ PKN ORLEN S.A.
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2005 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2005 ROKU**

Dla Akcjonariuszy PKN ORLEN S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A. z siedzibą w Płocku, przy ulicy Chemików 7, („Grupa”), na które składa się: skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 września 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 32.959.053 tysiące złotych, skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2005 roku do 30 września 2005 roku, wykazujący zysk netto w kwocie 4.309.813 tysięcy złotych, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2005 roku do 30 września 2005 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 5.506.213 tysięcy złotych, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2005 roku do 30 września 2005 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 530.630 tysięcy złotych oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne dane objaśniające.

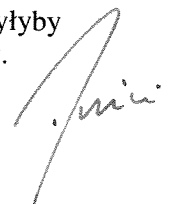
Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za prawidłowość i rzetelność powyższego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., Nr 209, poz. 1744). W oparciu o przeprowadzony przegląd, naszym zadaniem było sporządzenie raportu z przeglądu. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PKN ORLEN S.A. na dzień 31 grudnia 2004 roku, przed przekształceniem opisanym w nocie XVII „Wpływ przyjęcia Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej na wcześniej prezentowane wyniki” not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostało zbadane przez innego biegłego rewidenta, który w dniu 5 maja 2005 roku wydał opinię bez zastrzeżeń o tym sprawozdaniu finansowym.



Przegląd skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień normy nr 4 wykonywania zawodu biegłego rewidenta *Ogólne zasady dokonywania przeglądu sprawozdań finansowych*, wydanej przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu o Przeglądach 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*, za wyjątkiem kwestii wskazanych poniżej. Przegląd skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Grupy oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania i nie pozwala na uzyskanie pewności, że wszystkie istotne zagadnienia zostały zidentyfikowane, jak ma to miejsce w przypadku pełnego zakresu badania. Dlatego nie możemy wydać takiej opinii.

Dane finansowe dotyczące Grupy Kapitałowej Unipetrol a.s. w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A. powinny zostać ujęte zgodnie z wymogami MSSF 3 według wartości godziwej. Do dnia wydania niniejszego raportu proces wyceny nabytego majątku Grupy Kapitałowej Unipetrol a.s. oraz wyliczenia wartości firmy powstałej na transakcji nabycia akcji Unipetrol a.s. nie został jeszcze zakończony. Zdaniem Zarządu PKN ORLEN S.A. w wyniku ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia akcji Unipetrol a.s. powstanie ujemna wartość firmy. Zgodnie z notą V.1 załączonego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wycena przeprowadzona przez niezależnego rzeczoznawcę do dnia wydania niniejszego raportu nie objęła całości majątku, a wycena pozostałej części majątku może istotnie wpłynąć na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A. W związku z powyższym, skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A. nie zawiera kompletnej wyceny nabytego majątku oraz ostatecznego wyliczenia ujemnej wartości firmy na transakcji nabycia akcji Unipetrol a.s. dokonanych zgodnie z wymogami MSSF 3, a KPMG nie miało możliwości ustosunkowania się do wyceny całości majątku Grupy Kapitałowej Unipetrol a.s. i w związku z powyższym również do wyliczenia ujemnej wartości firmy przedstawionych w załączonym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Stosownie do MSSF 3 Grupa Kapitałowa PKN ORLEN S.A. powinna zakończyć wycenę nabytego majątku Grupy Kapitałowej Unipetrol a.s. oraz wyliczenie ujemnej wartości firmy powstałej na transakcji nabycia akcji Unipetrol a.s. w ciągu dwunastu miesięcy od dnia przejęcia.

Załączone skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A. wykazuje akcje Polkomtel S.A. w cenie nabycia w pozycji „Aktywa finansowe – inne podmioty nie powiązane” we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnie z dotychczasową praktyką PKN ORLEN S.A. Naszym zdaniem, na podstawie statutu Polkomtel S.A. oraz porozumienia akcjonariuszy Polkomtel S.A. istnieją przesłanki, aby zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej Polkomtel S.A. mogła być uznana za podmiot współkontrolowany, który powinien być konsolidowany metodą proporcjonalną we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnie z polityką rachunkowości Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A. Jak przedstawiono w notce XVIII b) załączonego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd PKN ORLEN S.A. zobowiązał się do przeprowadzenia stosownych analiz i uzyskania opinii ekspertów umożliwiających rozstrzygnięcie wątpliwości dotyczących zakwalifikowania Polkomtel S.A. jako podmiotu współkontrolowanego. Dlatego też, do dnia wydania niniejszego raportu nie zostały dokonane przez PKN ORLEN S.A. wyliczenia ewentualnych korekt, jakie byłyby niezbędne, gdyby PKN ORLEN S.A. uznał Polkomtel S.A. za podmiot współkontrolowany.



Zgodnie z informacją zawartą w nocie I, KPMG nie miało dostępu do ksiąg rachunkowych spółek Ceska Rafinerska a.s., Aliachem a.s., Agrobohemie a.s. oraz Lovochemie a.s. Raport z przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Unipetrol a.s. zawiera zastrzeżenie odnośnie ograniczenia zakresu przeglądu w stosunku do tych podmiotów Grupy Kapitałowej Unipetrol a.s. o następującej treści:

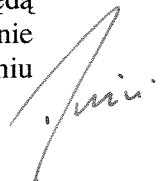
„Biegły rewident nie miał dostępu do ksiąg rachunkowych spółki Ceska Rafinerska a.s. na dzień 30 września 2005 roku, w której Grupa Kapitałowa Unipetrol a.s. posiada 51% udziału w kapitale własnym. Udział sumy bilansowej, kapitałów własnych, przychodów oraz wyniku finansowego netto Ceskiej Rafinerskiej a.s. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Unipetrol a.s. za okres 4 miesięcy kończący się 30 września 2005 roku (po przeliczeniu na złote) wyniósł odpowiednio 1.835.857 tysięcy złotych, 1.251.181 tysięcy złotych, 224.260 tysięcy złotych oraz 9.524 tysiące złotych. Ponadto biegły rewident nie miał dostępu do ksiąg rachunkowych następujących podmiotów stowarzyszonych: Aliachem a.s., Agrobohemie a.s. oraz Lovochemie a.s. na dzień 30 września 2005 roku. Wartość aktywów netto tych podmiotów stowarzyszonych przypadająca Grupie Kapitałowej Unipetrol a.s. oraz wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Unipetrol a.s. (po przeliczeniu na złote) wynosi 495.482 tysiące złotych, a strata przypadająca Grupie Kapitałowej Unipetrol a.s. za okres 4 miesięcy kończący się 30 września 2005 roku. wynosi 8.814 tysięcy złotych.”

Przeprowadzony przez nas przegląd, za wyjątkiem kwestii opisanych powyżej, nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w tym nota XVII „Wpływ przyjęcia Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej na wcześniej prezentowane wyniki”, nie przedstawia prawidłowo oraz rzetelnie, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A. na dzień 30 września 2005 roku oraz jej wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2005 roku do 30 września 2005 roku zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską.

Ponadto, pragniemy zwrócić uwagę na następujące kwestie:

- Porównywalne dane finansowe na dzień i za okres dziewięciu miesięcy kończący się 30 września 2004 roku, przed przekształceniem opisanym w nocie XVII „Wpływ przyjęcia Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej na wcześniej prezentowane wyniki” not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, stanowiły przedmiot przeglądu innego biegłego rewidenta.

- Nota XVII skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawia zastosowany w Grupie Kapitałowej PKN ORLEN S.A. sposób przejścia na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które będą obowiązywały w Unii Europejskiej na dzień 31 grudnia 2005 roku, t.j. pierwszy dzień bilansowy, na który Grupa będzie zobowiązana stosować do rocznych sprawozdań finansowych zasady rachunkowości przyjęte przez Unię Europejską. Jednocześnie, uwzględniając dokonywane zmiany standardów i związane z nimi interpretacje, na dzień sporządzenia załączonego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe jednoznaczne określenie zakresu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które będą przyjęte według stanu na dzień bilansowy. W związku z powyższym możliwe jest dokonanie przez Zarząd jednostki dominującej zmiany stosowanej polityki rachunkowości w odniesieniu

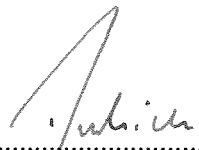


do rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych, które będą sporządzane zgodnie ze standardami rachunkowości obowiązującymi w Unii Europejskiej według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku.

- Zgodnie z MSSF 1 Grupa jest w trakcie procesu wyceny środków trwałych do wartości godziwej. Wstępne wyniki wyceny zostały wprowadzone do załączonego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A.



Biegły rewident nr 10268/7598
Monika Bartoszewicz, Dyrektor



Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 9451/7175
Leszek Dubicki, Członek Zarządu

Warszawa, 7 listopada 2005 r.